

Uchwała nr 145/2020
Zarządu Spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A.
z dnia 18 kwietnia 2020 roku

w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania poprzez emisję obligacji na kwotę do 100.000.000.000 złotych

Zarząd Spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. („Spółka”) działając:

- i. na podstawie § 6 ust. 2 pkt 6) i 7) Regulaminu Zarządu Spółki,
 - ii. w związku z wnioskiem Prezesa Zarządu Spółki - Pawła Borysa oraz Wiceprezesa Zarządu Spółki - Bartłomieja Pawlaka z dnia 18 kwietnia 2020 roku („Wniosek”),
 - iii. mając na uwadze potrzeby związane z finansowaniem realizacji programu „Tarcza Finansowa PFR dla małych i średnich firm. Wsparcie finansowe sektora małych i średnich przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej” oraz programu „Tarcza Finansowa PFR dla dużych firm. Wsparcie finansowe sektora dużych przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej”,
- postanawia co następuje:

§ 1

1. Podjąć decyzję o emisji przez Spółkę na podstawie art. 21aa. ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju w zw. z art. 39p – 39w ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym, do 100.000 (sto tysięcy) zabezpieczonych gwarancją Skarbu Państwa, zdematerializowanych obligacji w jednej lub wielu seriach, o wartości nominalnej co najmniej 1.000.000 (jeden milion) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000.000 (sto miliardów) złotych („Obligacje”) i na warunkach zasadniczo zgodnych z warunkami emisji Obligacji stanowiącymi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, przy czym:
 - (a) pierwsza emisja Obligacji może zostać dokonana po:
 - (i) przyjęciu przez Radę Ministrów uchwał na podstawie art. 21a ust. 1 i 2 Ustawy z 4 lipca 2020r. o systemie instytucji rozwoju (Dz.U z 2019r poz. 1572 z późn. zm.) („Ustawa”) w sprawie przyjęcia rządowych programów: (aa) „Tarczy Finansowej PFR dla małych i średnich firm. Wsparcie finansowe sektora małych i średnich przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej” oraz (aa) „Tarczy Finansowej PFR dla dużych firm. Wsparcie finansowe sektora dużych przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej”(łącznie „Program”); oraz
 - (ii) zawarciu umowy, o której mowa w art. 21a ust. 4 i 5 Ustawy (Umowy zawarta pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministerstwem Rozwoju w sprawie realizacji zadań związanych z Programem;
 - (b) każda emisja Obligacji zostanie dokonana pod warunkiem uzyskania akceptacji Ministra Finansów zgodnie art. 39p ust. 2 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (t.j. Dz.U . 2020 poz. 2020); oraz
 - (c) środki pozyskane w ramach emisji Obligacji będą ewidencjonowane w ramach odrębnej ewidencji, o której mowa w art. 21a ust. 3 Ustawy.

Załącznik do Protokołu Zarządu PFR S.A. z podjęcia Uchwały Zarządu Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

2. Dokonać wszelkich czynności faktycznych i prawnych, których dokonanie okaże się właściwe lub konieczne w celu przeprowadzenia oferty i emisji Obligacji, w tym zawrzeć i wykonać umowę programową („Umowa Programowa”) z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („Dealer”) pełniącym dla Obligacji funkcję Dealera oraz zawrzeć i wykonać umowy z Dealerem i instytucjami finansowymi pełniącymi dla poszczególnych serii Obligacji funkcję dodatkowych dealerów, o treści zasadniczo zgodnej z wzorami stanowiącymi Załącznik nr 2 do niniejszej uchwały oraz zarejestrować Obligacje w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., a także udzielić Dealerowi pełnomocnictw przewidzianych treścią Umowy Programowej o treści zasadniczo zgodnej z wzorami zawartymi w Umowie Programowej.

§ 2

W związku z § 10 ust. 4 oraz § 18 ust. 3 pkt 22) Statutu Spółki, Zarząd Spółki niniejszym postanawia wystąpić do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o: (i) podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę poprzez emisję Obligacji, oraz (ii) zaopiniowanie wniosku do Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie emisji Obligacji przez Spółkę.

§ 3

W związku z § 13 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki, Zarząd Spółki niniejszym postanawia wystąpić do Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem o podjęcie uchwały w sprawie emisji Obligacji przez Spółkę.

§ 4

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Biorących udział w głosowaniu: 4

Głosów za oddano – 4

Głosów wstrzymujących oddano – 0

Głosów przeciw oddano – 0

Stwierdzający podjęcie uchwały:


Paweł Borys
Prezes Zarządu

WSTĘPNE PODSUMOWANIE KLUCZOWYCH KOMERCYJNYCH WARUNKÓW PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI	
Emitent	Polski Fundusz Rozwoju S.A.
Podstawa prawna	Art. 21aa ust. 1 ustawy o systemie instytucji rozwoju w związku z art. 39p–39w ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym. Emisja w ramach programu będzie dokonywana w oparciu o list emisyjny. Warunki każdej emisji zatwierdzone przez Ministra Finansów. Zgody korporacyjne Emitenta (Uchwały: (i) Zarządu, (ii) Rady Nadzorczej oraz (iii) Walnego Zgromadzenia.
Szczególne warunki	Warunki każdej emisji do akceptacji przez Ministra Finansów zgodnie art. 39p ust. 2 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym,
Obligacje	Zdematerializowane, zarejestrowane w KDPW, oferowane inwestorom instytucjonalnym.
Wartość programu emisji obligacji	Obligacje emitowane w seriach, każda seria o wartości od 1.000.000.000 PLN do 25.000.000.000 PLN, w ramach programu emisji obligacji do całkowitej wartości do 100.000.000.000 PLN o maksymalnym 5-letnim terminie wykupu. W ramach programu Spółka planuje wyemitowanie obligacji: (i) 2-letnich o wartości 25.000.000.000 PLN; (ii) 3-letnich o wartości 25.000.000.000 PLN; (iii) 4-letnich o wartości 25.000.000.000 PLN; oraz (iv) 5-letnich o wartości 25.000.000.000 PLN, przy czym powyższe parametry mogą ulec zmianie, z zastrzeżeniem maksymalnej łącznej wartości programu nieprzekraczającej 100.000.000.000 PLN i maksymalnie 5-letniego okresu wykupu.
Wartość nominalna jednej obligacji	1.000.000 PLN
Okres przeprowadzania emisji w ramach programu	Emisje przeprowadzane w okresie od 27 kwietnia do 31 grudnia 2020r.
Dzień Wykupu	Odpowiednio, dla obligacji: (i) 2-letnich w 2 lata po ich emisji; (ii) 3-letnich w 3 lata po ich emisji, (iii) 4-letnich w 4 lata po ich emisji; (iv) 5-letnich w 5 lat po ich emisji. W przypadku gdy data wykupu obliczona jak wyżej przypada w dzień wolny od pracy datę wykupu ustala się jako ostatni dzień roboczy poprzedzający tę datę.

4

Stopa Procentowa	Oprocentowanie stałe, uzależnione od terminu zapadalności emitowanych obligacji, ustalane indywidualnie dla każdej emisji w oparciu o następujący mechanizm: stopa zwrotu z obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu i zbliżonej zapadalności do emitowanych obligacji (YTM) powiększona o podatek bankowy (54 p.b.) i ryzyko płynności (maksymalnie 20 p.b.).
Formuła Naliczania Odsetek	Wartość narosłych odsetek od jednej Obligacji w dniu "d", na którego datę dokonywane są obliczenia, jest obliczana według poniższego wzoru, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku: $O_d = N \times r \times \frac{a}{D \times F}$ gdzie: Od - wartość narosłych odsetek od jednej Obligacji w dniu "d", N - wartość nominalna jednej Obligacji, r - oprocentowanie Obligacji w danym okresie odsetkowym, a - rzeczywista liczba dni od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego, z włączeniem tego dnia, do dnia "d", z wyłączeniem dnia "d", D - rzeczywista liczba dni w danym okresie odsetkowym, z włączeniem pierwszego dnia okresu odsetkowego oraz wyłączeniem ostatniego dnia okresu odsetkowego, F - częstotliwość płatności kuponowych w roku.
Okres Odsetkowy	oznacza: (i) w przypadku pierwszego okresu odsetkowego okres rozpoczynający się w dacie emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszej dacie płatności odsetek (włącznie); oraz (ii) (w odniesieniu do każdego kolejnego okresu odsetkowego okres trwający od bezpośrednio poprzedniej daty płatności odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnej daty płatności odsetek (włącznie), w każdym przypadku kończący się wcześniej w dacie wcześniejszego wykupu (włącznie) lub dacie wcześniejszego wykupu na żądanie obligatariusza (włącznie), jeżeli data ta nastąpi w czasie trwania danego okresu odsetkowego
Daty Płatności Odsetek	Daty Płatności Odsetek są zawsze w okresach rocznych od daty emisji obligacji lub w dacie wykupu.
Cel	Realizacja „Programu Tarcza Finansowa PFR dla małych i średnich firm. Wsparcie finansowe sektora przedsiębiorstw w związku ze skutkami epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykrzysowej” oraz (ii) „Programu Tarcza Finansowa PFR dla dużych firm. Wsparcie finansowe sektora przedsiębiorstw w związku ze skutkami epidemii COVID-

	19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej” PFR: Nazwa programów do potwierdzenia po ich przyjęciu przez RM.
Zabezpieczenie	Zabezpieczone ustawową gwarancją Skarbu Państwa.
Prowizja za oferowanie	Do maksymalnej wysokości 2,5 punkty bazowe od wartości emisji.
Wynagrodzenie KDPW	Zgodnie z taryfami KDPW
Środki na wykup i obsługę zadłużenia	Środki na zapłatę odsetek oraz wykup obligacji będą pochodziły: (i) w głównej mierze od Skarbu Państwa na podstawie umowy, o której mowa w art. 21a ust. 4 oraz 5 ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju (Umowy zawarta pomiędzy PFR a Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministerstwem Rozwoju w sprawie realizacji zadań związanych z rządowym programem udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego w związku ze skutkami COVID-19, oraz (ii) w pozostałym zakresie ze środków zwróconych przez przedsiębiorców.
Wskaźniki finansowe	Brak
Rating	Brak
Opodatkowanie	Wszelkie płatności będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat i innych należności publicznoprawnych, jeżeli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji. Emitent nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.

4 64

Załącznik do Protokołu Zarządu PFR S.A. z podjęcia Uchwały Zarządu Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

**Uchwała nr 146/2020
Zarządu Spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A.
z dnia 23 kwietnia 2020 roku**

w sprawie zmiany uchwały nr 145/2020 Zarządu Spółki z dnia 18 kwietnia 2020 roku

Zarząd Spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. („Spółka”) działając:

- i. na podstawie § 6 ust. 2 pkt 6) i 7) Regulaminu Zarządu Spółki,
- ii. w związku z uchwałą nr 145/2020 Zarządu Spółki z dnia 18 kwietnia 2020 roku w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania poprzez emisję obligacji na kwotę do 100.000.000.000 złotych („Uchwała Zarządu nr 145/2020”),
- iii. w związku z wnioskiem Prezesa Zarządu Spółki – Pawła Borysa oraz Wiceprezesa Zarządu Spółki – Bartłomieja Pawlaka z dnia 23 kwietnia 2020 r. („Wniosek”),

niniejszym postanawia:

§ 1

1. Zmienić Uchwałę Zarządu nr 145/2020, poprzez zmianę jej dotychczasowego Załącznika nr 1, w zakresie dotyczącym w szczególności terminu pierwszej emisji oraz terminu wykupu obligacji.
2. Załącznik nr 1 do Uchwały nr 145/2020 – w nowym brzmieniu, stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 2

1. Zmienić Uchwałę Zarządu nr 145/2020, poprzez zmianę jej dotychczasowego Załącznika nr 2 w zakresie wzoru listu emisyjnego stanowiącego załącznik 1 do wzoru umowy programowej zawieranej z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
2. Wzór listu emisyjnego stanowiącego załącznik 1 do wzoru umowy programowej zawieranej z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A – w nowym brzmieniu, stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej uchwały.

§ 3

W związku z § 10 ust. 4 oraz § 18 ust. 3 pkt 22) Statutu Spółki, Zarząd Spółki niniejszym postanawia wystąpić do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o podjęcie uchwały uwzględniającej zmiany, o których mowa w § 1 i 2 niniejszej uchwały, w tym opiniującej wniosek do Walnego Zgromadzenia Spółki, o którym mowa w § 4 poniżej.

§ 4

W związku z § 13 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki, Zarząd Spółki niniejszym postanawia wystąpić do Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem o podjęcie uchwały uwzględniającej zmiany, o których mowa w § 1 i 2 niniejszej uchwały.

§ 5

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

ul 4

Załącznik do Protokołu Zarządu PFR S.A. z podjęcia Uchwały Zarządu Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.
przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

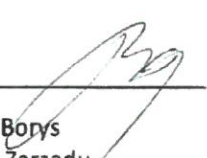
Biorących udział w głosowaniu: 4

Głosów za oddano – 4

Głosów wstrzymujących oddano – 0

Głosów przeciw oddano – 0

Stwierdzający podjęcie uchwały:



Paweł Borys
Prezes Zarządu

WSTĘPNE PODSUMOWANIE KLUCZOWYCH KOMERCYJNYCH WARUNKÓW PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI	
Emitent	Polski Fundusz Rozwoju S.A.
Podstawa prawna	Art. 21aa ust. 1 ustawy o systemie instytucji rozwoju w związku z art. 39p-39w ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym. Emisja w ramach programu będzie dokonywana w oparciu o list emisyjny. Warunki każdej emisji zatwierdzane przez Ministra Finansów. Zgody korporacyjne Emitenta (Uchwały: (i) Zarządu, (ii) Rady Nadzorczej oraz (iii) Walnego Zgromadzenia.
Szczególne warunki	Warunki każdej emisji do akceptacji przez Ministra Finansów zgodnie art. 39p ust. 2 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym,
Obligacje	Zdematerializowane, zarejestrowane w KDPW, oferowane inwestorom instytucjonalnym.
Wartość programu emisji obligacji	Obligacje emitowane w seriach, każda seria o wartości od 1.000.000.000 PLN do 25.000.000.000 PLN, w ramach programu emisji obligacji do całkowitej wartości do 100.000.000.000 PLN o maksymalnym 10-letnim terminie wykupu.
Wartość nominalna jednej obligacji	1.000.000 PLN
Okres przeprowadzania emisji w ramach programu	Emisje przeprowadzane w okresie od 24 kwietnia do 31 grudnia 2020r.
Dzień Wykupu	Obligacje emitowane w seriach, każda seria o wartości od 1.000.000.000 PLN do 25.000.000.000 PLN, w ramach programu emisji obligacji do całkowitej wartości do 100.000.000.000 PLN o maksymalnym 10-letnim terminie wykupu.
Stopa Procentowa	Stopa Bazowa: papier rządowy o zapadalności najbardziej zbliżonej do zapadalności emitowanych obligacji; Marża ponad Stopę Bazową: nie więcej niż 70 punktów bazowych; Prezes Zarządu PFR zatwierdzi każdorazowo dla każdej emisji ostateczny poziom Marży ponad Stopę Bazową w granicach 70 punktów bazowych w oparciu o rekomendację Dealera emisji.

Formuła Naliczania Odsetek	Wartość narosłych odsetek od jednej Obligacji w dniu "d", na którego datę dokonywane są obliczenia, jest obliczana według poniższego wzoru, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku: $O_d = N \times r \times \frac{a}{D \times F}$ gdzie: Od - wartość narosłych odsetek od jednej Obligacji w dniu "d", N - wartość nominalna jednej Obligacji, r - oprocentowanie Obligacji w danym okresie odsetkowym, a - rzeczywista liczba dni od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego, z włączeniem tego dnia, do dnia "d", z wyłączeniem dnia "d", D - rzeczywista liczba dni w danym okresie odsetkowym, z włączeniem pierwszego dnia okresu odsetkowego oraz wyłączeniem ostatniego dnia okresu odsetkowego, F - częstotliwość płatności kuponowych w roku.
Okres Odsetkowy	oznacza: (i) w przypadku pierwszego okresu odsetkowego okres rozpoczynający się w dacie emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszej dacie płatności odsetek (włącznie); oraz (ii) (w odniesieniu do każdego kolejnego okresu odsetkowego okres trwający od bezpośrednio poprzedniej daty płatności odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnej daty płatności odsetek (włącznie), w każdym przypadku kończący się wcześniej w dacie wcześniejszego wykupu (włącznie) lub dacie wcześniejszego wykupu na żądanie obligatariusza (włącznie), jeżeli data ta nastąpi w czasie trwania danego okresu odsetkowego
Daty Płatności Odsetek	Daty Płatności Odsetek są zawsze w okresach rocznych od daty emisji obligacji lub w dacie wykupu.
Cel	Realizacja „Programu Tarcza Finansowa PFR dla małych i średnich firm. Wsparcie finansowe sektora przedsiębiorstw w związku ze skutkami epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej” oraz (ii) „Programu Tarcza Finansowa PFR dla dużych firm. Wsparcie finansowe sektora przedsiębiorstw w związku ze skutkami epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej” PFR: Nazwa programów do potwierdzenia po ich przyjęciu przez RM.
Zabezpieczenie	Zabezpieczone ustawową gwarancją Skarbu Państwa.
Prowizja za oferowanie	Do maksymalnej wysokości 2,5 punkty bazowe od wartości emisji.

Wynagrodzenie KDPW	Zgodnie z taryfami KDPW
Środki na wykup i obsługę zadłużenia	Środki na zapłatę odsetek oraz wykup obligacji będą pochodziły: (i) w głównej mierze od Skarbu Państwa na podstawie umowy, o której mowa w art. 21a ust. 4 oraz 5 ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju (Umowa zawarta pomiędzy PFR a Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministerstwem Rozwoju w sprawie realizacji zadań związanych z rządowym programem udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego w związku ze skutkami COVID-19, oraz (ii) w pozostałym zakresie ze środków zwróconych przez przedsiębiorców.
Wskaźniki finansowe	Brak
Rating	Brak
Opodatkowanie	Wszelkie płatności będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat i innych należności publicznoprawnych, jeżeli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji. Emitent nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.

Działając na podstawie § 16 ust. 3 Statutu Spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. oraz § 11 ust. 3 i ust. 8 Regulaminu Rady Nadzorczej zarządzam głosowanie przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej oddają głos za pomocą wszelkich środków porozumiewania się na odległość, które umożliwiają utrwalenie i wydrukowanie stanowiska Członka, które stanowi jego jednoznaczne oddanie głosu za, przeciw albo wstrzymującego się wobec przekazanego projektu uchwały.

Stanowisko Członka przekazywane jest Przewodniczącej Rady Nadzorczej, która stwierdza wynik głosowania i samodzielnie podpisuje uchwałę Rady Nadzorczej.

Protokół z głosowania uchwały przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zostanie przyjęty na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Głos należy oddać do dnia 19 kwietnia 2020 roku.


Magdalena Piłat

Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Uchwała nr 17/2020

Rady Nadzorczej Spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A.

z dnia 19 kwietnia 2020 r.

w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę poprzez emisję obligacji oraz zaopiniowanie wniosku do Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie emisji obligacji przez Spółkę

Rada Nadzorcza spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej „Spółką”), działając na podstawie § 13 ust. 2 pkt 9) w zw. z § 10 ust. 4 oraz § 18 ust. 3 pkt 22) Statutu Spółki oraz w związku z:

- (i) wnioskiem Zarządu Spółki z dnia 18 kwietnia 2020 r. w przedmiocie emisji przez Spółkę na podstawie art. 21aa. ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju (Dz.U z 2019 r. poz. 1572 z późn. zm.) („**Ustawa o SIR**”) w zw. z art. 39p – 39w ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 72 z późn. zm.) („**Ustawa o autostradach**”), do 100.000 (sto tysięcy) zabezpieczonych gwarancją Skarbu Państwa, zdematerializowanych obligacji w jednej lub wielu seriach, o wartości nominalnej co najmniej 1.000.000 (jeden milion) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000.000 (sto miliardów) złotych („**Obligacje**”),
- (ii) uchwałą Zarządu Spółki nr 145/2020 z dnia 18 kwietnia 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania poprzez emisję obligacji do kwoty 100.000.000.000 złotych oraz dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych właściwych lub koniecznych w celu przeprowadzenia oferty i emisji Obligacji, w tym zawarcia umowy programowej („**Umowa Programowa**”) z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („**Dealer**”) pełniącym dla Obligacji funkcję Dealera oraz zawarcia umów z Dealerem i instytucjami finansowymi pełniącymi dla poszczególnych serii Obligacji funkcję dodatkowych dealerów oraz zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., a także udzielenia Dealerowi pełnomocnictw przewidzianych treścią Umowy Programowej o treści zasadniczo zgodnej z wzorami zawartymi w Umowie Programowej („**Uchwała Zarządu nr 145/2020**”) postanawia, co następuje:

§ 1

1. Rada Nadzorcza Spółki niniejszym wyraża zgodę na zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę na podstawie art. 21aa. Ustawy o SIR w zw. z art. 39p – 39w Ustawy o autostradach, poprzez emisję Obligacji na warunkach zasadniczo zgodnych z warunkami emisji Obligacji stanowiącymi Załącznik nr 1 do Uchwały Zarządu nr 145/2020, przy czym:



- a) pierwsza emisja Obligacji może zostać dokonana po:
- (i) przyjęciu przez Radę Ministrów uchwał na podstawie art. 21a ust. 1 i 2 Ustawy o SIR w sprawie przyjęcia rządowych programów: (aa) „Tarczy Finansowej PFR dla małych i średnich firm. Wsparcie finansowe sektora małych i średnich przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej” oraz (aa) „Tarczy Finansowej PFR dla dużych firm. Wsparcie finansowe sektora dużych przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej” (łącznie „Program”); oraz
 - (ii) zawarciu umowy, o której mowa w art. 21a ust. 4 i 5 Ustawy o SIR (Umowa zawierana pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra właściwego do spraw gospodarki w sprawie realizacji zadań związanych z Programem);
- b) każda emisja Obligacji zostanie dokonana pod warunkiem uzyskania akceptacji Ministra właściwego do spraw budżetu zgodnie z art. 39p ust. 2 Ustawy o autostradach; oraz
- c) środki pozyskane w ramach emisji Obligacji będą ewidencjonowane w ramach odrębnej ewidencji, o której mowa w art. 21a ust. 3 Ustawy o SIR.
2. W związku ze zgodą wyrażoną w ust.1 powyżej, Rada Nadzorcza Spółki niniejszym wyraża zgodę na dokonanie przez Spółkę wszelkich czynności faktycznych i prawnych właściwych lub koniecznych w celu przeprowadzenia oferty i emisji Obligacji, w tym na zawarcie i wykonanie Umowy Programowej oraz zawarcie i wykonanie umów z Dealerem i instytucjami finansowymi pełniącymi dla poszczególnych serii Obligacji funkcję dodatkowych dealerów o treści zasadniczo zgodnej z wzorami stanowiącymi Załącznik nr 2 do Uchwały Zarządu nr 145/2020 oraz zarejestrowanie Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., a także udzielenie Dealerowi pełnomocnictw przewidzianych treścią Umowy Programowej o treści zasadniczo zgodnej z wzorami zawartymi w Umowie Programowej.

§ 2

W związku z § 1 niniejszej uchwały, Rada Nadzorcza wyraża pozytywną opinię w przedmiocie podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie emisji Obligacji przez Spółkę.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

§ 4

Uchwała została podjęta w trybie jawnym, przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Biorących udział w głosowaniu - 5

Głosów za oddano - 5

Głosów wstrzymujących się oddano - 0

Głosów przeciw oddano - 0

Stwierdzająca podjęcie Uchwały



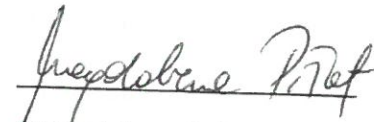
Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Magdalena Piłat



Działając na podstawie § 16 ust. 3 Statutu Spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. oraz § 11 ust. 3 i ust. 8 Regulaminu Rady Nadzorczej zarządzam głosowanie przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej oddają głos za pomocą wszelkich środków porozumiewania się na odległość, które umożliwiają utrwalenie i wydrukowanie stanowiska Członka, które stanowi jego jednoznaczne oddanie głosu za, przeciw albo wstrzymującego się wobec przekazanego projektu uchwały. Stanowisko Członka przekazywane jest Przewodniczącej Rady Nadzorczej, która stwierdza wynik głosowania i samodzielnie podpisuje uchwałę Rady Nadzorczej. Protokół z głosowania uchwały przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zostanie przyjęty na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Głos należy oddać do dnia 23 kwietnia 2020 roku do godz. 16.


Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Magdalena Piłat

Uchwała nr 18/2020

Rady Nadzorczej Spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A.

z dnia 23 kwietnia 2020 r.

w sprawie zmiany uchwały nr 17/2020 Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę poprzez emisję obligacji oraz zaopiniowanie wniosku do Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie emisji obligacji przez Spółkę

Rada Nadzorcza spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej „Spółką”), działając na podstawie § 13 ust. 2 pkt 9) w zw. z § 10 ust. 4 oraz § 18 ust. 3 pkt 22) Statutu Spółki oraz w związku z:

- (i) uchwałą nr 146/2020 Zarządu Spółki z dnia 23 kwietnia 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 145/2020 Zarządu Spółki z dnia 18 kwietnia 2020 roku („Uchwała Zarządu nr 146/2020”), zmieniającą uchwałę nr 145/2020 Zarządu Spółki z dnia 18 kwietnia 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania poprzez emisję obligacji na kwotę do 100.000.000.000 złotych, oraz
 - (ii) uchwałą nr 17/2020 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 19 kwietnia 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę poprzez emisję obligacji oraz zaopiniowanie wniosku do Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie emisji obligacji przez Spółkę („Uchwała Rady Nadzorczej nr 17/2020”),
- niniejszym postanawia:

§ 1

1. Zmienić § 1 ust. 1 Uchwały Rady Nadzorczej nr 17/2020, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:
„Rada Nadzorcza Spółki niniejszym wyraża zgodę na zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę na podstawie art. 21aa. Ustawy o SIR w zw. z art. 39p – 39w Ustawy o autostradach, poprzez emisję Obligacji na warunkach zasadniczo zgodnych z warunkami emisji Obligacji stanowiącymi Załącznik nr 1 do Uchwały Zarządu nr 145/2020, zmienionej Uchwałą Zarządu nr 146/2020, przy czym:

a) pierwsza emisja Obligacji może zostać dokonana po:

- (i) przyjęciu przez Radę Ministrów uchwał na podstawie art. 21a ust. 1 i 2 Ustawy o SIR w sprawie przyjęcia rządowych programów: (aa) „Tarczy Finansowej PFR dla małych i średnich firm. Wsparcie finansowe sektora małych i średnich przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem

u 4

skutków epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej" oraz (aa) „Tarczy Finansowej PFR dla dużych firm. Wsparcie finansowe sektora dużych przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej" (łącznie „Program”); oraz

(ii) zawarciu umowy, o której mowa w art. 21a ust. 4 i 5 Ustawy o SIR (Umowa zawierana pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra właściwego do spraw gospodarki w sprawie realizacji zadań związanych z Programem);

- b) każda emisja Obligacji zostanie dokonana pod warunkiem uzyskania akceptacji Ministra właściwego do spraw budżetu zgodnie z art. 39p ust. 2 Ustawy o autostradach; oraz
- c) środki pozyskane w ramach emisji Obligacji będą ewidencjonowane w ramach odrębnej ewidencji, o której mowa w art. 21a ust. 3 Ustawy o SIR.”

2. Zmienić § 1 ust. 2 Uchwały Rady Nadzorczej nr 17/2020, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:
„W związku ze zgodą wyrażoną w ust.1 powyżej, Rada Nadzorcza Spółki niniejszym wyraża zgodę na dokonanie przez Spółkę wszelkich czynności faktycznych i prawnych właściwych lub koniecznych w celu przeprowadzenia oferty i emisji Obligacji, w tym na zawarcie i wykonanie Umowy Programowej oraz zawarcie i wykonanie umów z Dealerem i instytucjami finansowymi pełniącymi dla poszczególnych serii Obligacji funkcję dodatkowych dealerów o treści zasadniczo zgodnej z wzorami stanowiącymi Załącznik nr 2 do Uchwały Zarządu nr 145/2020, zmienionej Uchwałą Zarządu nr 146/2020 oraz zarejestrowanie Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., a także udzielenie Dealerowi pełnomocnictw przewidzianych treścią Umowy Programowej o treści zasadniczo zgodnej z wzorami zawartymi w Umowie Programowej.”

§ 2

W związku z § 1 niniejszej uchwały, Rada Nadzorcza wyraża pozytywną opinię w przedmiocie podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały uwzględniającej zmiany dokonane Uchwałą Zarządu nr 146/2020 oraz niniejszą uchwałą.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

§ 4

Uchwała została podjęta w trybie jawnym, przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

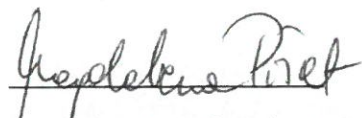
Biorących udział w głosowaniu - 6

Głosów za oddano - 6

Głosów wstrzymujących się oddano - 0

Głosów przeciw oddano - 0

Stwierdzająca podjęcie Uchwały



Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Magdalena Piłat

u

WYPIS

Repertorium A numer

15340 /2020

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego kwietnia roku dwa tysiące dwudziestego (20.04.2020r.) o godz.16:00, w Kancelarii Notarialnej Anna Lubieńska Marta Figurska Spółka Cywilna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Przyokopowej nr 33, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: **POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE** (adres: 00-025 Warszawa, ulica Krucza numer 50), zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000466256, (REGON 146615458, NIP 7010374912) (dalej „SPÓŁKA”), z którego notariusz Anna Lubieńska sporządziła niniejszy:-----

PROTOKÓŁ

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki otworzyła Pani Izabela Antos, działająca w imieniu i na rzecz Skarbu Państwa, na podstawie pełnomocnictwa z dnia 24.03.2020 r., udzielonego jej przez Prezesa Rady Ministrów, DIR.ZOP.5112.1.2020.AF, jako osoba uprawniona do otwarcia Zgromadzenia na podstawie Statutu Spółki, która oświadczyła, że Zgromadzenie odbywa się bez formalnego zwołania, z następującym porządkiem obrad: -----

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania i zdolności Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do podejmowania uchwał.-----
4. Przyjęcie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----
5. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji.-----
6. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----

Ad 2 porządku obrad:-----

Pani Izabela Antos zaproponowała powzięcie uchwały następującej treści:-----

UCHWAŁA NUMER 1

**NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 20.04.2020 R.**

w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Działając na podstawie § 10 ust. 2 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje:-----

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wybiera na Przewodniczącą Zgromadzenia Panią Izabelę Antos.-----

W

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Pani Izabela Antos oświadczyła, że w głosowaniu tajnym nad podjęciem uchwały:-----

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wyniosła 2.453.326.553, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki,-----
- łączna liczba ważnych głosów wyniosła 2.453.626.553, -----
- oddano 2.453.626.553 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów wstrzymujących się,-----
- brak było sprzeciwu.-----

Wobec czego Pani Izabela Antos stwierdziła, że uchwała została podjęta jednogłośnie.-----

Ad 3 porządku obrad:-----

Pani Izabela Antos wybór na Przewodniczącą Walnego Zgromadzenia przyjęła, następnie stwierdziła, że Zgromadzenie odbywa się w trybie art. 405 § 1 Kodeksu spółek handlowych, bez formalnego zwołania.-----

Przewodnicząca stwierdziła, że na Zgromadzeniu obecny jest cały kapitał zakładowy Spółki, to jest 2.453.326.553 (*dwa miliardy czterysta pięćdziesiąt trzy miliony trzysta dwadzieścia sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt trzy*) akcje, uprawnione (w związku z uprzywilejowaniem Akcji serii A) do 2.453.626.553 (*dwa miliardy czterysta pięćdziesiąt trzy miliony sześćset dwadzieścia sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt trzy*) głosów, a w związku z tym, że nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad, jest ono zdolne do podejmowania uchwał, zgodnie z porządkiem obrad.-----

Ad 4 porządku obrad:-----

Przewodnicząca stwierdziła, że porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia został przyjęty wszystkimi 2.453.626.553 głosami za.-----

Ad 5 porządku obrad:-----

Przewodnicząca Zgromadzenia zaproponowała powzięcie uchwały następującej treści:-----

UCHWAŁA NUMER 2

**NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 20.04.2020 R.**

w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji

Działając na podstawie § 13 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje:-----

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na emisję przez Spółkę na podstawie art. 21aa. ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju (Dz.U z 2019 r. poz. 1572 z późn. zm.) („Ustawa o SIR”) w związku z art. 39p – 39w ustawy z dnia 27

W

października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 72 z późn. zm.) („Ustawa o autostradach”), do 100.000 (słownie: sto tysięcy) zabezpieczonych gwarancją Skarbu Państwa, zdematerializowanych obligacji w jednej lub wielu seriach, o wartości nominalnej co najmniej 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000.000 (słownie: sto miliardów) złotych („Obligacje”) i na warunkach zasadniczo zgodnych z warunkami emisji Obligacji stanowiącymi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, przy czym: -----

a) pierwsza emisja Obligacji może zostać dokonana po: -----

(i) przyjęciu przez Radę Ministrów uchwał na podstawie art. 21a ust. 1 i 2 Ustawy o SIR w sprawie przyjęcia rządowych programów: „Tarczy Finansowej PFR dla małych i średnich firm. Wsparcie finansowe sektora małych i średnich przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej” oraz „Tarczy Finansowej PFR dla dużych firm. Wsparcie finansowe sektora dużych przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej” (łącznie „Program”); oraz -----

(ii) zawarciu umowy, o której mowa w art. 21a ust. 4 i 5 Ustawy o SIR (Umowa zawierana pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra właściwego do spraw gospodarki w sprawie realizacji zadań związanych z Programem); -----

b) każda emisja Obligacji zostanie dokonana pod warunkiem uzyskania akceptacji Ministra właściwego do spraw budżetu zgodnie z art. 39p ust. 2 Ustawy o autostradach; oraz -----

c) środki pozyskane w ramach emisji Obligacji będą ewidencjonowane w ramach odrębnej ewidencji, o której mowa w art. 21a ust. 3 Ustawy o SIR. -----

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu przeprowadzenia emisji Obligacji. -----

§ 2

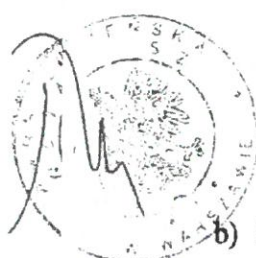
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodnicząca oświadczyła, że w głosowaniu jawnym nad podjęciem uchwały: -----

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wyniosła 2.453.326.553, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki, -----
- łączna liczba ważnych głosów wyniosła 2.453.626.553, -----
- oddano 2.453.626.553 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów wstrzymujących się, -----
- brak było sprzeciwu. -----

Wobec czego Przewodnicząca stwierdziła, że uchwała została powzięta jednogłośnie. -----

Ad 6 porządku obrad: -----



h
h

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodnicząca zamknęła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.-----

Na tym protokół zakończono.-----

Tożsamość Przewodniczącej Zgromadzenia – Pani Izabeli Antos, PESEL 86120507407, zamieszkałej: 04-952 Warszawa, ulica Mozaikowa 32, notariusz stwierdziła na podstawie dowodu osobistego seria i numer AXK 715301.-----

Wypisy tego aktu należy wydawać również Skarbowi Państwa.-----

Koszty tego aktu ponosi Spółka.-----

Pobrano: -----

- a) wynagrodzenie notariusza na podstawie § 9 ust. 1 pkt 2) i Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2018r., poz. 272) ----- 1.100,00 zł
- b) podatek od towarów i usług, tj. 23% na podstawie art. 41 w związku z art. 146a pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2017r., poz. 1221 ze zm.) od kwoty w pkt a) ----- 253,00 zł

Akt ten odczytano, przyjęto i podpisano.

ORYGINAŁ WŁASNORĘCZNIE PODPISALI: PRZEWODNICZĄCA I NOTARIUSZ – ANNA LUBIŃSKA.

REPERTORIUM A NUMER 15544 /2020

KANCELARIA NOTARIALNA ANNA LUBIŃSKA MARTA FIGURSKA SPÓŁKA CYWILNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, ULICA PRZYOKOPOWA NUMER 33. -----

WYPIS TEN WYDANO DLA BGK. -----

POBRANO: -----

A) WYNAGRODZENIE NOTARIUSZA NA PODSTAWIE § 12 ROZP. MIN. SPRAW. Z DNIA 28 CZERWCA 2004R. W SPRAWIE MAKSYMALNYCH STAWEK TAKSY NOTARIALNEJ (Dz. U. 2018, POZ. 272 ZE ZM.) KWOTĘ-----18,00 ZŁ

B) PODATEK OD TOWARÓW I USŁUG, TJ. 23% NA PODSTAWIE ART. 41 W ZWIĄZKU Z ART. 146AA PKT 1 USTAWY Z DNIA 11 MARCA 2004 ROKU O PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG (Dz.U. Z 2018R. POZ. 2174 ZE ZM.) OD KWOTY W PKT A) -----5,14 ZŁ

WARSZAWA, DNIA DWUDZIESTEGO KWIETNIA DWA TYSIĄCE DWUDZIESTEGO ROKU (20-04-2020R.)-----



ANNA LUBIŃSKA
NOTARIUSZ

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

WSTĘPNE PODSUMOWANIE KLUCZOWYCH KOMERCYJNYCH WARUNKÓW PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

Emitent	Polski Fundusz Rozwoju S.A.
Podstawa prawna	Art. 21aa ust. 1 ustawy o systemie instytucji rozwoju w związku z art. 39p-39w ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym. Emisja w ramach programu będzie dokonywana w oparciu o list emisyjny. Warunki każdej emisji zatwierdzane przez Ministra Finansów. Zgody korporacyjne Emitenta (Uchwały: (i) Zarządu, (ii) Rady Nadzorczej oraz (iii) Walnego Zgromadzenia.
Szczególne warunki	Warunki każdej emisji do akceptacji przez Ministra Finansów zgodnie art. 39p ust. 2 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym,
Obligacje	Zdematerializowane, zarejestrowane w KDPW, oferowane inwestorom instytucjonalnym.
Wartość programu emisji obligacji	Obligacje emitowane w seriach, każda seria o wartości od 1.000.000.000 PLN do 25.000.000.000 PLN, w ramach programu emisji obligacji do całkowitej wartości do 100.000.000.000 PLN o maksymalnym 5-letnim terminie wykupu. W ramach programu Spółka planuje wyemitowanie obligacji: (i) 2-letnich o wartości 25.000.000.000 PLN; (ii) 3-letnich o wartości 25.000.000.000 PLN; (iii) 4-letnich o wartości 25.000.000.000 PLN; oraz (iv) 5-letnich o wartości 25.000.000.000 PLN, przy czym powyższe parametry mogą ulec zmianie, z zastrzeżeniem maksymalnej łącznej wartości programu nieprzekraczającej 100.000.000.000 PLN i maksymalnie 5-letniego okresu wykupu.
Wartość nominalna jednej obligacji	1.000.000 PLN
Okres przeprowadzania emisji w ramach programu	Emisje przeprowadzane w okresie od 27 kwietnia do 31 grudnia 2020r.
Dzień Wykupu	Odpowiednio, dla obligacji: (i) 2-letnich w 2 lata po ich emisji; (ii) 3-letnich w 3 lata po ich emisji, (iii) 4-letnich w 4 lata po ich emisji; (iv) 5-letnich w 5 lat po ich emisji. W przypadku gdy data wykupu obliczona jak wyżej przypada w dzień wolny od pracy datę wykupu ustala się jako ostatni dzień roboczy poprzedzający tę datę.

On 4 5
3 Oct

Stopa Procentowa	Oprocentowanie stałe, uzależnione od terminu zapadalności emitowanych obligacji, ustalane indywidualnie dla każdej emisji w oparciu o następujący mechanizm: stopa zwrotu z obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu i zbliżonej zapadalności do emitowanych obligacji (YTM) powiększona o podatek bankowy (54 p.b.) i ryzyko płynności (maksymalnie 20 p.b.).
Formuła Naliczania Odsetek	Wartość narosłych odsetek od jednej Obligacji w dniu "d", na którego datę dokonywane są obliczenia, jest obliczana według poniższego wzoru, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku: $O_d = N \times r \times \frac{a}{D \times F}$ gdzie: Od - wartość narosłych odsetek od jednej Obligacji w dniu "d", N - wartość nominalna jednej Obligacji, r - oprocentowanie Obligacji w danym okresie odsetkowym, a - rzeczywista liczba dni od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego, z włączeniem tego dnia, do dnia "d", z wyłączeniem dnia "d", D - rzeczywista liczba dni w danym okresie odsetkowym, z włączeniem pierwszego dnia okresu odsetkowego oraz wyłączeniem ostatniego dnia okresu odsetkowego, F - częstotliwość płatności kuponowych w roku.
Okres Odsetkowy	oznacza: (i) w przypadku pierwszego okresu odsetkowego okres rozpoczynający się w dacie emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszej dacie płatności odsetek (włącznie); oraz (ii) (w odniesieniu do każdego kolejnego okresu odsetkowego okres trwający od bezpośrednio poprzedniej daty płatności odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnej daty płatności odsetek (włącznie), w każdym przypadku kończący się wcześniej w dacie wcześniejszego wykupu (włącznie) lub dacie wcześniejszego wykupu na żądanie obligatariusza (włącznie), jeżeli data ta nastąpi w czasie trwania danego okresu odsetkowego
Daty Płatności Odsetek	Daty Płatności Odsetek są zawsze w okresach rocznych od daty emisji obligacji lub w dacie wykupu.
Cel	Realizacja „Programu Tarcza Finansowa PFR dla małych i średnich firm. Wsparcie finansowe sektora przedsiębiorstw w związku ze skutkami epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykrzysowej” oraz (ii) „Programu Tarcza Finansowa PFR dla dużych firm. Wsparcie finansowe sektora przedsiębiorstw w związku ze skutkami epidemii COVID-

5. Outb 



Poufne

	19 w Polsce w ramach rządowej "tarczy antykryzysowej" PFR: Nazwa programów do potwierdzenia po ich przyjęciu przez RM.
Zabezpieczenie	Zabezpieczone ustawową gwarancją Skarbu Państwa.
Prowizja za oferowanie	Do maksymalnej wysokości 2,5 punkty bazowe od wartości emisji.
Wynagrodzenie KDPW	Zgodnie z taryfami KDPW
Środki na wykup i obsługę zadłużenia	Środki na zapłatę odsetek oraz wykup obligacji będą pochodziły: (i) w głównej mierze od Skarbu Państwa na podstawie umowy, o której mowa w art. 21a ust. 4 oraz 5 ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju (Umowy zawarta pomiędzy PFR a Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministerstwem Rozwoju w sprawie realizacji zadań związanych z rządowym programem udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego w związku ze skutkami COVID-19, oraz (ii) w pozostałym zakresie ze środków zwróconych przez przedsiębiorców.
Wskaźniki finansowe	Brak
Rating	Brak
Opodatkowanie	Wszelkie płatności będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat i innych należności publicznoprawnych, jeżeli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji. Emitent nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.

Bartosz Marczuk

Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Pawlak

Prezes Zarządu

Oh

Uh
S. Ostas

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego trzeciego kwietnia roku dwa tysiące dwudziestego (23.04.2020r.) o godz.19:00, w Kancelarii Notarialnej Anna Lubieńska Marta Figurska Spółka Cywilna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Przyokopowej nr 33, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie **Spółki pod firmą: POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE** (adres: 00-025 Warszawa, ulica Krucza numer 50), zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000466256, (REGON 146615458, NIP 7010374912) (dalej „**SPÓŁKA**”), z którego notariusz Anna Lubieńska sporządziła niniejszy:-----

PROTOKÓŁ

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki otworzyła Pani Izabela Antos, działająca w imieniu i na rzecz Skarbu Państwa, na podstawie pełnomocnictwa z dnia 24.03.2020 r., udzielonego jej przez Prezesa Rady Ministrów, DIR.ZOP.5112.1.2020.AF, jako osoba uprawniona do otwarcia Zgromadzenia na podstawie Statutu Spółki, która oświadczyła, że Zgromadzenie odbywa się bez formalnego zwołania, z następującym porządkiem obrad: -----

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania i zdolności Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do podejmowania uchwał.-----
4. Przyjęcie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----
5. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 kwietnia 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji-----
6. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----

Ad 2 porządku obrad:-----

Pani Izabela Antos zaproponowała powzięcie uchwały następującej treści:-----

UCHWAŁA NUMER 1

**NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 23.04.2020 R.**

w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Działając na podstawie § 10 ust. 2 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje:-----

h
u

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wybiera na Przewodniczącą Zgromadzenia Panią Izabelę Antos.-----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Pani Izabela Antos oświadczyła, że w głosowaniu tajnym nad podjęciem uchwały:-----

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wyniosła 2.453.326.553, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki,-----
- łączna liczba ważnych głosów wyniosła 2.453.626.553, -----
- oddano 2.453.626.553 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów wstrzymujących się,----
- brak było sprzeciwu. -----

Wobec czego Pani Izabela Antos stwierdziła, że uchwała została podjęta jednogłośnie.-----

Ad 3 porządku obrad:-----

Pani Izabela Antos wybór na Przewodniczącą Walnego Zgromadzenia przyjęła, następnie stwierdziła, że Zgromadzenie odbywa się w trybie art. 405 § 1 Kodeksu spółek handlowych, bez formalnego zwołania.-----

Przewodnicząca stwierdziła, że na Zgromadzeniu obecny jest cały kapitał zakładowy Spółki, to jest 2.453.326.553 (dwa miliardy czterysta pięćdziesiąt trzy miliony trzysta dwadzieścia sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt trzy) akcje, uprawnione (w związku z uprzywilejowaniem Akcji serii A) do 2.453.626.553 (dwa miliardy czterysta pięćdziesiąt trzy miliony sześćset dwadzieścia sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt trzy) głosów, a w związku z tym, że nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad, jest ono zdolne do podejmowania uchwał, zgodnie z porządkiem obrad.-----

Ad 4 porządku obrad:-----

Przewodnicząca stwierdziła, że porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia został przyjęty wszystkimi 2.453.626.553 głosami za.-----

Ad 5 porządku obrad:-----

Przewodnicząca Zgromadzenia zaproponowała powzięcie uchwały następującej treści:--- -----

UCHWAŁA NUMER 2

**NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 23.04.2020 R.**

*w sprawie zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
z dnia 20 kwietnia 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji*

Działając na podstawie § 13 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:-----

W

§ 1

1. Zmienia się Uchwałę nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 kwietnia 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji poprzez zmianę jej dotychczasowego Załącznika nr 1 w zakresie dotyczącym terminu pierwszej emisji oraz terminu wykupu obligacji.-----

2. Przyjmuje się nowe brzmienie Załącznika nr 1 do Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 kwietnia 2020 r. w wersji stanowiącej Załącznik do niniejszej uchwały.-----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

Przewodnicząca oświadczyła, że w głosowaniu jawnym nad podjęciem uchwały:-----

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wyniosła 2.453.326.553, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki,-----
- łączna liczba ważnych głosów wyniosła 2.453.626.553, -----
- oddano 2.453.626.553 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów wstrzymujących się,----
- brak było sprzeciwu.-----

Wobec czego Przewodnicząca stwierdziła, że uchwała została powzięta jednogłośnie.-----

Ad 6 porządku obrad:-----

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodnicząca zamknęła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.-----

Na tym protokół zakończono.-----

Tożsamość Przewodniczącej Zgromadzenia – Pani Izabeli Antos, PESEL 86120507407, zamieszkałej: 04-952 Warszawa, ulica Mozaikowa 32, notariusz stwierdziła na podstawie dowodu osobistego seria i numer AXK 715301.-----

Wypisy tego aktu należy wydawać również Skarbowi Państwa.-----

Koszty tego aktu ponosi Spółka.-----

Pobrano: -----

- a) wynagrodzenie notariusza na podstawie § 9 ust. 1 pkt 2) i Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2018r., poz. 272) ----- 750,00 zł
- b) podatek od towarów i usług, tj. 23% na podstawie art. 41 w związku z art. 146a pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2017r., poz. 1221 ze zm.) od kwoty w pkt a) ----- 172,50 zł

Akt ten odczytano, przyjęto i podpisano.

ORYGINAŁ WŁASNORĘCZNIE PODPISAŁY: PRZEWODNICZĄCA ZGROMADZENIA I ANNA LUBIEŃSKA-NOTARIUSZ

REPERTORIUM A NUMER 15622 /2020

64 4

KANCELARIA NOTARIALNA ANNA LUBIŃSKA MARTA FIGURSKA SPÓŁKA
CYWILNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, ULICA PRZYOKOPOWA NUMER 33. -----

WYPIS TEN WYDANO SPÓŁCE -----

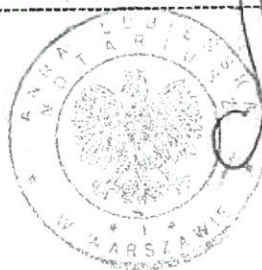
POBRANO: -----

A) WYNAGRODZENIE NOTARIUSZA NA PODSTAWIE § 12 ROZP. MIN. SPRAW. Z DNIA
28 CZERWCA 2004R. W SPRAWIE MAKSYMALNYCH STAWEK TAKSY NOTARIALNEJ -
(Dz. U. 2018, POZ. 272 ZE ZM.) KWOTĘ ----- **12,00 ZŁ**

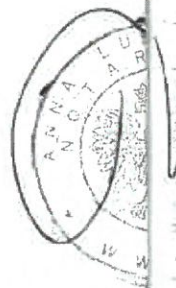
B) PODATEK OD TOWARÓW I USŁUG, TJ. 23% NA PODSTAWIE ART. 41 W ZWIĄZKU
Z ART. 146A PKT 1 USTAWY Z DNIA 11 MARCA 2004 ROKU O PODATKU OD
TOWARÓW I USŁUG (Dz.U. Z 2020R. POZ. 106) OD KWOTY W PKT A) -----

2,76 ZŁ

WARSZAWA, DNIA DWUDZIESTEGO TRZECIEGO KWIEŃNIA DWA TYSIĄCE
DWUDZIESTEGO ROKU (23.04.2020R.)-----



ANNA LUBIŃSKA
NOTARIUSZ



u

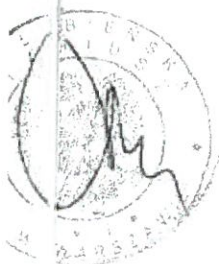
WSTĘPNE PODSUMOWANIE KLUCZOWYCH KOMERCYJNYCH WARUNKÓW PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI	
Emitent	Polski Fundusz Rozwoju S.A.
Podstawa prawna	Art. 21aa ust. 1 ustawy o systemie instytucji rozwoju w związku z art. 39p-39w ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym; Emisja w ramach programu będzie dokonywana w oparciu o list emisyjny. Warunki każdej emisji zatwierdzane przez Ministra Finansów. Zgody korporacyjne Emitenta (Uchwały: (i) Zarządu, (ii) Rady Nadzorczej oraz (iii) Walnego Zgromadzenia.
Specyficzne warunki	Warunki każdej emisji do akceptacji przez Ministra Finansów zgodnie art. 39p ust. 2 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym,
Obligacje	Zdematerializowane, zarejestrowane w KDPW, oferowane inwestorom instytucjonalnym.
Wartość programu emisji obligacji	Obligacje emitowane w seriach, każda seria o wartości od 1.000.000.000 PLN do 25.000.000.000 PLN, w ramach programu emisji obligacji do całkowitej wartości do 100.000.000.000 PLN o maksymalnym 10-letnim terminie wykupu.
Wartość nominalna jednej obligacji	1.000.000 PLN
Okres przeprowadzania emisji w ramach programu	Emisje przeprowadzane w okresie od 24 kwietnia do 31 grudnia 2020r.
Dzień Wykupu	Odpowiednio, dla obligacji: (i) 3-letnich w 3 lata po ich emisji, (ii) 4-letnich w 4 lata po ich emisji; (iii) 5-letnich w 5 lat po ich emisji (iv) 7-letnich w 7 lat po ich emisji (v) 10-letnich w 10 lat po ich emisji. W przypadku gdy data wykupu obliczona jak wyżej przypada w dzień wolny od pracy datę wykupu ustala się jako ostatni dzień roboczy poprzedzający tę datę.
Stopa Procentowa	Stopa Bazowa: papier rządowy o zapadalności najbardziej zbliżonej do zapadalności emitowanych obligacji; Marża ponad Stopę Bazową: nie więcej niż 70 punktów bazowych; Prezes Zarządu PFR zatwierdzi każdorazowo dla każdej emisji ostateczny poziom Marży ponad Stopę Bazową w granicach 70 punktów bazowych w oparciu o rekomendację Dealera emisji.

u O m J. Dab

Formuła Naliczania Odsetek	Wartość narosłych odsetek od jednej Obligacji w dniu "d", na którego datę dokonywane są obliczenia, jest obliczana według poniższego wzoru, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku: $O_d = N \times r \times \frac{a}{D \times F}$ gdzie: Od - wartość narosłych odsetek od jednej Obligacji w dniu "d", N - wartość nominalna jednej Obligacji, r - oprocentowanie Obligacji w danym okresie odsetkowym, a - rzeczywista liczba dni od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego, z włączeniem tego dnia, do dnia "d", z wyłączeniem dnia "d", D - rzeczywista liczba dni w danym okresie odsetkowym, z włączeniem pierwszego dnia okresu odsetkowego oraz wyłączeniem ostatniego dnia okresu odsetkowego, F - częstotliwość płatności kuponowych w roku.
Okres Odsetkowy	oznacza: (i) w przypadku pierwszego okresu odsetkowego okres rozpoczynający się w dacie emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszej dacie płatności odsetek (włącznie); oraz (ii) (w odniesieniu do każdego kolejnego okresu odsetkowego okres trwający od bezpośrednio poprzedniej daty płatności odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnej daty płatności odsetek (włącznie), w każdym przypadku kończący się wcześniej w dacie wcześniejszego wykupu (włącznie) lub dacie wcześniejszego wykupu na żądanie obligatariusza (włącznie), jeżeli data ta nastąpi w czasie trwania danego okresu odsetkowego
Daty Płatności Odsetek	Daty Płatności Odsetek są zawsze w okresach rocznych od daty emisji obligacji lub w dacie wykupu.
Cel	Realizacja „Programu Tarcza Finansowa PFR dla małych i średnich firm. Wsparcie finansowe sektora przedsiębiorstw w związku ze skutkami epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej” oraz (ii) „Programu Tarcza Finansowa PFR dla dużych firm. Wsparcie finansowe sektora przedsiębiorstw w związku ze skutkami epidemii COVID-19 w Polsce w ramach rządowej tarczy antykryzysowej” PFR: Nazwa programów do potwierdzenia po ich przyjęciu przez RM.
Zabezpieczenie	Zabezpieczone ustawową gwarancją Skarbu Państwa.
Prowizja za oferowanie	Do maksymalnej wysokości 2,5 punkty bazowe od wartości emisji.

Poufne

Wynagrodzenie KDPW	Zgodnie z taryfami KDPW
Środki na wykup i obsługę zadłużenia	Środki na zapłatę odsetek oraz wykup obligacji będą pochodziły: (i) w głównej mierze od Skarbu Państwa na podstawie umowy, o której mowa w art. 21a ust. 4 oraz 5 ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju (Umowy zawarta pomiędzy PFR a Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministerstwem Rozwoju w sprawie realizacji zadań związanych z rządowym programem udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego w związku ze skutkami COVID-19, oraz (ii) w pozostałym zakresie ze środków zwróconych przez przedsiębiorców.
Wskaźniki finansowe	Brak
Rating	Brak
Opodatkowanie	Wszelkie płatności będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat i innych należności publicznoprawnych, jeżeli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji. Emitent nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.



ll 4
Oh s. autu

